

15 NOVEMBRE 2010

Information financière trimestrielle EDF : Chiffre d'affaires des 9 premiers mois 2010

- 52,9 milliards d'euros, en croissance de 9,5% et de 3,8% à périmètre et change constants (organique)
- Confirmation des objectifs de croissance de l'EBITDA et de stabilité du dividende pour 2010
- Amélioration de l'objectif de ratio d'endettement financier net / EBITDA¹ 2010, proche de 2,5 au 31 décembre 2010

Evolution du chiffre d'affaires du groupe EDF

<i>En millions d'euros</i>	9M 2009 ²	9M 2010	%	Dont % Change	Dont % Périmètre	Dont % Organique
France	24 769	26 012	+5,0%	-	-	+5,0%
Royaume-Uni	8 399	8 031	-4,4%	+3,7%	-1,5%	-6,5%
Allemagne	5 393	5 945	+10,2%	-	-2,1%	+12,3%
Italie	3 575	4 098	+14,6%	+0,2%	-	+14,4%
Autre international ³	2 280	4 938	+116,6%	+6,8%	+112,8%	-3,0%
Autres activités ⁴	3 938	3 910	-0,7%	+1,6%	-3,0%	+0,2%
Total International & Autres activités	23 585	26 922	+14,1%	+2,3%	+9,4%	+2,4%
Total Groupe	48 354	52 934	+9,5%	+1,1%	+4,6%	+3,8%

Le chiffre d'affaires du Groupe EDF s'élève à 52,9 milliards d'euros au 30 septembre 2010, en croissance de 9,5%. Cette évolution intègre des effets de périmètre positifs pour 4,6 points liés aux acquisitions réalisées en 2009, ainsi qu'un effet de change favorable de 1,1 point, en raison de la dépréciation de l'euro.

A périmètre et change constants, la croissance organique du chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 3,8%. Les 9 premiers mois de 2010 ont notamment été marqués par l'augmentation des volumes de vente d'électricité et par des prix globalement orientés à la baisse à l'international.

Au cours des 9 premiers mois 2010, le Groupe EDF a réalisé 49% de son chiffre d'affaires en France et 51% à l'international et dans les autres activités.

¹ Avant impact du projet RTE.

² Données comparatives intégrant les effets de l'application rétrospective d'IFRIC 18 (impactant principalement le Royaume-Uni), d'IFRIC 12 et du changement de présentation de la variation nette de juste valeur sur instruments dérivés Energie et Matières Premières hors activités de trading.

³ Europe Centrale & Orientale, Estag, SPE, CENG, EDF Belgium, Brésil, Asie, ...

⁴ EDF Trading, EDF Energies Nouvelles, Dalkia, Electricité de Strasbourg, Tiru, ...

Evolution du chiffre d'affaires des 9 premiers mois de l'exercice

Croissance du chiffre d'affaires en France

En millions d'€	9M 2009	9M 2010	%
Non Régulé	15 985	16 614	+3,9%
Régulé*	8 784	9 398	+7,0%
Total France	24 769	26 012	+5,0%

* Y compris Systèmes Electriques Insulaires et éliminations.

En **France**, le chiffre d'affaires des 9 premiers mois de 2010 s'élève à 26 milliards d'euros, en croissance de 5%. Dans le Non Régulé, la croissance du chiffre d'affaires est dynamisée par l'impact sur un mois et demi des évolutions tarifaires d'août 2010, ainsi que par le développement des ventes d'électricité structurées aux autres fournisseurs en France.

Les ventes d'électricité à la clientèle finale (y compris auto-consommations) s'établissent à 295 TWh, en hausse de 2,1 TWh par rapport au 30 septembre 2009. La production nucléaire est en croissance de 9,2 TWh à 299 TWh par rapport au 30 septembre 2009. Cette évolution est en ligne avec l'objectif annuel de production nucléaire compris entre 405 et 415 TWh. La production hydraulique augmente de 1,1 TWh au 3^{ème} trimestre 2010 par rapport au même trimestre de 2009 et s'inscrit en conséquence en légère hausse de 0,5 TWh, à 30 TWh sur les 9 premiers mois de l'année 2010.

Le Groupe est acheteur net d'électricité sur les marchés de gros pour près de 10 TWh, soit 3,5 TWh de moins que sur les 9 premiers mois de 2009.

Le chiffre d'affaires dans le gaz est quasiment stable. Il est notamment marqué par la hausse des ventes en volumes aux clients finaux.

Le chiffre d'affaires des activités régulées progresse de 7% en raison notamment de la hausse de 3,4% au 1^{er} août 2010 des tarifs d'utilisation des réseaux (TURPE3, +233 millions d'euros) et de l'augmentation des volumes vendus liée au climat plus froid et à la croissance de la demande.

Recul de la production nucléaire et baisse des prix de l'électricité au Royaume-Uni

En millions d'€	9M 2009	9M 2010	%	Dont % organique
Total Royaume-Uni	8 399	8 031	-4,4%	-6,5%

Au **Royaume-Uni**, le chiffre d'affaires s'établit à 8 milliards d'euros, soit un recul de 4,4% par rapport au 30 septembre 2009 et une diminution de 6,5% en organique. Cette évolution s'explique par le recul de la production nucléaire (-6,9 TWh) en raison principalement, depuis mars 2010, de l'arrêt non programmé de la centrale de Sizewell B, qui a repris sa production le 30 septembre 2010. Elle traduit également les baisses de prix de l'électricité et du gaz sur l'ensemble des segments de clientèle, dont celle concernant les clients résidentiels et PME survenue en 2009.



Bonnes performances de l'optimisation en Allemagne

<i>En millions d'€</i>	9M 2009	9M 2010	%	% organique
EnBW⁵	5 393	5 945	+10,2%	+12,3%

En **Allemagne**, la contribution d'**EnBW** au chiffre d'affaires du Groupe est de 5,9 milliards d'euros, en croissance de 10,2% et de 12,3% à périmètre et change constants.

Dans l'électricité, le chiffre d'affaires d'EnBW progresse en raison du développement des activités d'optimisation (opérations sur les marchés de gros), suite notamment à l'augmentation des capacités de production en début d'année (Lippendorf, Bexbach, swap tripartite EnBW/EDF/E.ON). Les ventes en volumes aux clients résidentiels et industriels sont en baisse, alors que l'on enregistre un effet prix positif sur les ventes aux résidentiels.

L'activité gazière est en fort recul en raison de la baisse des prix de vente aux clients résidentiels et aux entreprises et de moindres volumes vendus aux entreprises.

Hausse du chiffre d'affaires portée par les volumes dans un contexte de baisse des prix en Italie

<i>En millions d'€</i>	9M 2009	9M 2010	%	% organique
Italie	3 575	4 098	+14,6%	+14,4%
<i>Dont Edison⁶</i>	<i>3 205</i>	<i>3 753</i>	<i>+17,1%</i>	<i>+17,1%</i>

Le chiffre d'affaires du Groupe en **Italie** s'élève à 4,1 milliards d'euros, en hausse de 14,6% et de 14,4% en organique.

La contribution d'Edison est de 3,8 milliards d'euros, en croissance de 17,1%.

Cette croissance des ventes est tirée par les hausses de volumes vendus dans l'électricité (près de +8TWh vendus), alors que les prix de vente sont en baisse. Cette évolution induit une pression sur les marges et les résultats des activités électriques d'Edison.

Dans les hydrocarbures, la demande nationale de gaz des clients finaux est en hausse (+7,8%), alors que les prix de vente reculent fortement (baisse en particulier de 12% de la référence du gaz sur le marché résidentiel).

La diminution des prix de vente de l'énergie est liée à la forte baisse des prix spot du gaz suite à une offre très excédentaire sur les principaux marchés européens. La contraction des marges a conduit Edison, comme l'ensemble des opérateurs, à engager la renégociation de ses contrats d'approvisionnement gazier, indexés sur les prix du pétrole brut, toujours élevés.

⁵ Quote-part EDF : 46,07%.

⁶ Quote-part EDF : 48,96%.



Autre international

<i>En millions d'€</i>	9M 2009	9M 2010	%	% organique
Autre International	2 280	4 938	+116,6%	-3,0%

Le chiffre d'affaires du segment **Autre international** est de 4,9 milliards d'euros, en croissance de 116,6%. Cette forte hausse est principalement due à l'intégration de la société SPE, dont la contribution au chiffre d'affaires s'élève à 1,9 milliard d'euros et à celle de CENG pour 460 millions d'euros.

Hors effet de périmètre et de change, le chiffre d'affaires est en diminution de 3%, principalement en raison de baisses de prix de l'électricité en Hongrie et en Pologne ainsi que celle des volumes d'électricité vendus en Belgique.

Autres activités

<i>En millions d'€</i>	9M 2009	9M 2010	%	Dont % organique
Autres activités	3 938	3 910	-0,7%	+0,2%

La contribution du segment **Autres activités** au chiffre d'affaires du Groupe est quasiment stable à 3,9 milliards d'euros.

Le chiffre d'affaires a bénéficié de l'effet en année pleine des mises en service d'EDF Energies Nouvelles ainsi que des performances de Dalkia et, dans une moindre mesure, d'Electricité de Strasbourg. Ces effets compensent le recul du chiffre d'affaires d'EDF Trading (-29,7%), après une année exceptionnelle en 2009.

Objectifs financiers 2010

Les éléments observés au 30 septembre 2010 permettent au Groupe de confirmer ses objectifs financiers pour 2010 :

- Croissance organique de l'EBITDA⁷ 2010 entre 3 et 5%
- Stabilité du dividende.

Après la cession des réseaux de distribution d'électricité britanniques, l'objectif de ratio d'endettement financier net / EBITDA est désormais proche de 2,5, à un niveau amélioré par rapport à l'objectif initial compris entre 2,5 et 3.

⁷ A périmètre et change constants, hors effet d'IAS 39 et hors effet de la prolongation du TaRTAM au-delà d'u 30 juin 2010 (le TaRTAM a été prolongé jusqu'au 31 décembre 2010 -Loi du 7 juin 2010-)



FAITS MARQUANTS POSTERIEURS A LA PUBLICATION DU 30 JUILLET 2010

France

- **Evolutions tarifaires d'août 2010**

Les tarifs de vente de l'électricité ont été revalorisés en moyenne de 3,4% le 12 août 2010.

Cette hausse s'établit en moyenne à 3% pour les clients domestiques au tarif Bleu, à 4% pour les clients non-domestiques au tarif Bleu, à 4,5% pour les clients au tarif Jaune, et à 5,5% pour les clients au tarif Vert. L'application de TURPE3 s'est traduite par une augmentation de 2,5% pour les réseaux de transport et de 3,4% pour les réseaux de distribution au 1er août 2010.

- **Loi NOME**

Le projet de Loi NOME a été examiné le 3 novembre 2010 en deuxième lecture par la Commission des Affaires économiques de l'Assemblée nationale.

- **CSPE**

La CSPE (contribution aux charges de service public de l'électricité) a pour objet de compenser un certain nombre de charges de service public assignées en particulier à EDF. Elle est perçue directement par les commercialisateurs d'électricité, dont EDF, auprès du consommateur final et est fixée à 4,5 euros/MWh pour 2008 et limitée à 7% du tarif (soit 5,48€/MWh).

Le 22 octobre 2010, l'Assemblée nationale a adopté en séance publique l'amendement de la Commission des finances au Projet de loi de finances pour 2011 réformant le mécanisme de la CSPE. Celui-ci fait suite notamment au rapport des députés Diefenbacher et Launay (publié le 28 septembre 2010) qui soulignait la nécessité de respecter le principe de la couverture intégrale des coûts supportés par EDF au titre de ses missions de service public.

Cet amendement supprime ainsi le plafond légal de 5,48€ et instaure que, lorsque le gouvernement ne donne pas suite à la proposition de la CRE, le montant proposé par la CRE (6,50€/MWh en 2010) entrera automatiquement en vigueur le 1er janvier pour un montant maximum supplémentaire de 3€/MWh.

Cet amendement devra encore être confirmé à l'occasion d'un prochain passage devant le Sénat. Il ne deviendra définitif qu'une fois la Loi de finances 2011 publiée au Journal Officiel.

Etats-Unis : signature d'un accord entre EDF et Constellation Energy Group

Le 27 octobre 2010 EDF et Constellation ont signé un accord global qui réorganise leur partenariat, supprime l'option de vente (« put ») et octroie à EDF le contrôle à 100% d'UniStar Nuclear Energy. Cet accord a reçu l'approbation des conseils d'administration d'EDF et de Constellation.

Selon les termes de l'accord, EDF va acquérir pour 140 millions de \$ la participation de 50% de Constellation dans UniStar, et Constellation procédera au transfert à UniStar des sites nucléaires potentiels de Nine Mile Point et R.E. Ginna dans l'état de New York. A la suite de la cession de sa participation, Constellation se désengagera du développement et du financement du projet Calvert Cliffs 3. L'accord prévoit également qu'EDF procédera au transfert à Constellation de 3,5 millions d'actions Constellation qu'il détient. Constellation renoncera aux droits relatifs à son option de vente existante et, en conséquence, ne vendra aucune de ses centrales thermiques à



EDF. La structure actionnariale actuelle de CENG reste inchangée avec Constellation, actionnaire à hauteur de 50,01% et EDF à hauteur de 49,99%.

Allemagne

- **EnBW renonce à céder ses parts dans EVN**

Le 20 octobre 2010, EnBW a annoncé qu'il ne céderait pas les actions qu'il détient dans EVN, en lien avec l'augmentation de capital de cette société, en raison d'un prix jugé insuffisant.

- **EnBW se développe en République tchèque**

Le 22 septembre 2010, EnBW a augmenté sa participation au capital de l'électricien pragois PRE pour la porter à 69,6%, suite à l'acquisition des 41,4% détenus par le Groupe EPH dans cette société. En échange, EnBW a cédé sa participation de 24,3% dans la société de distribution de chaleur de la ville de Prague PT au Groupe EPH. PRE est le troisième électricien de République tchèque avec pour l'année 2009, 6,5 TWh commercialisés pour un chiffre d'affaires d'environ 800 millions d'euros, un EBIT de 105 millions d'euros et plus de 1 300 salariés.

- **Allongement de la durée de vie des centrales nucléaires et taxe nucléaire en Allemagne**

Le 6 septembre 2010, EnBW a salué la signature d'un accord par le gouvernement dévoilant les points principaux concernant l'allongement de la durée de vie des centrales nucléaires allemandes. Selon cet accord, la durée de vie des unités I de la centrale de Neckarwestheim et de celle de Philippsburg devraient être prolongées de 8 ans, alors que les unités II de Neckarwestheim et de Philippsburg devraient voir leur terme décalé de 14 ans.

EnBW examinera en détail l'impact de ces décisions, qui induisent des coûts d'investissement considérables, s'ajoutant à la taxe nucléaire en Allemagne, dont le montant est estimé à 2,3 milliards d'euros par an sur 6 ans pour l'ensemble des opérateurs nucléaires allemands.

Royaume-Uni

- **Finalisation de la cession des réseaux de distribution d'électricité**

Suite à l'approbation de la Commission Européenne et du Ministre de l'Economie, de l'Industrie et de l'Emploi sur avis conforme de la Commission des participations et transferts, EDF a finalisé le 29 octobre 2010 la cession des réseaux de distribution d'électricité britanniques au Groupe Cheung Kong (« CKI »), pour une valeur des fonds propres de 3,2 milliards de livres sterling (3,7 milliards d'euros*). Cette opération induit un désendettement du groupe EDF d'environ 6,7 milliards d'euros*, permettant ainsi de dépasser l'objectif de réduction de la dette financière de 5 milliards d'euros annoncé en février 2009.

*Au taux de change de 1.1494€/£.

- **Retour à la production de la centrale de Sizewell B**

La centrale de Sizewell B, à l'arrêt depuis mars 2010, a repris sa production le 30 septembre 2010.

- **Annonces par le gouvernement britannique sur le Nouveau Nucléaire**

EDF Energy a salué le 18 octobre dernier les annonces du gouvernement britannique sur le nucléaire, qui constituent des avancées majeures et lui permettent à ce stade de poursuivre ses projets dans le nouveau nucléaire. D'autres avancées sont attendues cet automne, concernant notamment la fixation d'un prix-plancher pour le carbone.



Italie

- **Découverte de gaz offshore en Norvège par Edison**

Le 16 septembre 2010 Edison a annoncé avoir fait une découverte de gaz en Mer de Norvège, permettant d'estimer les réserves du champ entre 5 et 18 milliards de m³. Edison a la qualification pour agir comme opérateur sur le plateau norvégien.

- **Dégradation d'un cran de la notation de la dette long terme d'Edison par Moody's et S&P**

Le 14 octobre 2010, Moody's a dégradé la notation de long terme d'Edison passée de Baa2 perspective négative à Baa3 perspective stable, en réaction à un scénario de prix de l'énergie dégradé en Italie.

Le 2 novembre 2010, S&P a dégradé la notation de long terme d'Edison passée de BBB+ perspective négative à BBB, assorti d'une perspective stable.

Edison a placé le 3 novembre une émission obligataire de 600 millions d'euros à 7 ans (coupon de 3,875%).

Nucléaire aux Pays-Bas

EDF et l'énergéticien néerlandais DELTA ont signé le 3 novembre 2010 un accord de collaboration pour l'éventuel futur développement d'une deuxième centrale nucléaire à Borssele, dans la province de Zélande. Si EDF et DELTA décidaient de poursuivre le projet, les deux entreprises s'associeraient probablement à d'autres partenaires investisseurs qui pourraient bénéficier de droits de tirage.

Finance : politique d'allongement de la maturité de la dette par émissions et rachat obligataire

EDF a lancé le 28 octobre 2010 une offre de rachat partielle en numéraire portant sur 3 obligations, qui s'est clôturée avec plus de 31% de rachat d'un sous-jacent global de 4,6 milliards d'euros. EDF a refinancé cette opération le 4 novembre avec une nouvelle émission obligataire en euros en deux tranches, la première d'un montant de 750 millions d'euros à 15 ans (coupon de 4,0%), la seconde de 750 millions d'euros à 30 ans (coupon de 4,5%), qui est la plus importante sur le marché obligataire corporate en euros à 30 ans depuis 2005.



Annexe : Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2010

	T3 2009	T3 2010	Variation	Variation organique
France	6 446	7 097	+10,1%	+10,1%
Royaume-Uni	2 548	2 391	-6,2%	-8,9%
Allemagne	1 629	1 834	+12,6%	+17,6%
Italie	1 051	1 345	+28,0%	+28,0%
Autre International	723	1 481	+104,8%	-7,7%
Autres Activités	1 130	1 273	+12,7%	+11,2%
Total International & Autres Activités	7 081	8 324	+17,6%	+6,0%
Total Groupe	13 527	15 421	+14,0%	+7,9%

Décomposition trimestrielle du chiffre d'affaires

	T1 2010	T2 2010	T3 2010	9M 2010
France	11 381	7 534	7 097	26 012
Royaume-Uni	3 150	2 490	2 391	8 031
Allemagne	2 271	1 840	1 834	5 945
Italie	1 493	1 260	1 345	4 098
Autre International	1 968	1 489	1 481	4 938
Autres Activités	1 667	970	1 273	3 910
Total International & Autres Activités	10 549	8 049	8 324	26 922
Total Groupe	21 930	15 583	15 421	52 934



Prochaine communications du groupe EDF :

- Résultats annuels du Groupe le 15 février 2011

Disclaimer

Ce communiqué ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières aux Etats-Unis ou dans tout autre pays.

Le Groupe EDF, un des leaders sur le marché de l'énergie en Europe, est un énergéticien intégré, présent sur l'ensemble des métiers : la production, le transport, la distribution, le négoce et la vente d'énergies. Premier producteur d'électricité en Europe, le Groupe dispose en France de moyens de production essentiellement nucléaires et hydrauliques fournissant à 95 % une électricité sans émission de CO2. Ses filiales de transport et de distribution d'électricité exploitent 1 274 000 km de lignes électriques aériennes et souterraines de moyenne et basse tension et de l'ordre de 100 000 km de réseaux à haute et très haute tension. Le Groupe participe à la fourniture d'énergies et de services à plus de 38 millions de clients dans le monde, dont plus de 28 millions en France. Le Groupe a réalisé en 2009 un chiffre d'affaires consolidé de 66,3 milliards d'euros dont 49 % en Europe hors France. EDF, cotée à la Bourse de Paris, est membre de l'indice CAC 40.

CONTACTS PRESSE / ANALYSTES :

Presse : Carole Trivi / 01 40 42 44 19 / 46 37

Analystes :

Carine de Boissezon : + 33 (1) 40 42 45 53

David Newhouse: + 33 (1) 40 42 32 45



*Un geste simple pour l'environnement,
n'imprimez ce message que si vous en avez l'utilité.*